

空头回补 内外棉价止跌震荡

关注度：★★

行情回顾

8月5日，郑棉主力2109合约报收于17115（-130，-0.75%）元/吨，夜盘报收17155元/吨。ICE美棉报收90.60（0.39，0.43%）美分/磅。棉纱主力2109报收26670（-165，-0.61%）元/吨，夜盘报收26700元/吨。

现货价格下跌，中国棉花价格指数328价格17513（-2）元/吨。进口棉价上涨，FC INDEX M 1%关税港口提货价16325（74）元/吨。纱线价格下跌，CY INDEX C32S 价格27120（-30）元/吨。进口棉纱上涨，cotlook棉纱指数152.78（0.47%）美分/磅。

基本面概况

1. 库存。郑棉仓单13522（-240）张，仓单折皮棉54.088万吨。5月，商业库存301.73（-15.67%）万吨；工业库存84.46（-2.06%）万吨。纱线库存10.27（26.48%）天，坯布库存17.45（13.16%）天。

操作建议

供应端来看，全球棉花供不及需格局持续，我国大范围降雨天气导致内地减产严重，而新疆地区种植面积下降，以及降雨降温天气导致产量和质量均有下滑预期。自月初以来的国家储备棉抛售维持100%成交，叠加抛储的“熔断机制”和储备棉数量的下降，抛储成交价格节节攀升。在新棉还没上市和消费端不出现大幅下滑的情况下，棉花价格难有大幅度的下跌。需求端来看，全球经济继续恢复，虽然全球疫情再度恶化，但只要欧美国家政策上没有采取强硬的防疫管制措施，社交活动维持正常化，服装消费仍有望进一步复苏。叠加其他纺织大国如印度、越南等国转移的出口红利，有望支持国内纺服出口延续偏强。整体来看，棉价仍会有上行动能，但诸多利多因素已经体现在盘面，高位积聚的政策风险增强，操作上，利空回补，短期或震荡整理，前期多单持仓观望。

报告日期

2021-08-06

期货行情

| | 收盘价 | 涨跌 |
|---------|-------|--------|
| GF2109 | 17115 | -0.75% |
| GF2201 | 17395 | -0.69% |
| GF2205 | 17430 | -0.66% |
| NYBOT 棉 | 90.60 | 0.43% |
| CY2109 | 26670 | -0.61% |
| CY2201 | 26155 | -0.65% |
| CY2205 | 25925 | 0.00% |

现货市场价格

| | | 价格 | 涨跌 |
|---------------|-------------------|-----------------|----------|
| 棉花 | 国内现货 | 平均 | 17199.23 |
| | | 新疆 | 17280 |
| | | 浙江 | 17320 |
| | | 山东 | 17330 |
| | | 河北 | 17300 |
| | | 河南 | 17330 |
| | | 湖北 | 17150 |
| | | 江苏 | 17550 |
| | | 安徽 | 17110 |
| | 重庆 | 17050 | |
| | 外棉 | 美国陆地棉 | #N/A |
| | | 印度Shankar-6 | 55800 |
| | | cotlookA | 99.5 |
| | 指数 | CC INDEX 328 | 17292 |
| | | CC INDEX 527 | 16280 |
| CC INDEX 229 | | 17626 | |
| FC INDEX M | | 100.07 | |
| FC INDEX M 1% | | 15979 | |
| 港口 | FC INDEX M 1% 附准税 | 16128 | |
| | 替代品 | 黏胶短纤 | 12800 |
| 棉纱 | 国内现货 | 涤纶短纤 | 7230 |
| | | 全棉纱JC40S | 29700 |
| | | 全棉纱JC32S | 28650 |
| | | 全棉纱JC21S | 27650 |
| | | 全棉纱FC40S | 27200 |
| | | 全棉纱C32S | 26200 |
| | | 全棉纱C21S | 25200 |
| | | 全棉纱DEC10S | 14850 |
| | | cotlook棉纱指数 | 149.44 |
| | | CY INDEX OEC10S | 26350 |
| | 指数 | CY INDEX C32S | 26350 |
| | | CY INDEX JC40S | #N/A |
| | | 全棉纱 | 14330 |
| | | 30支纯棉股纱 | #N/A |
| | | 32支纯棉股纱 | 16450 |
| | 进口棉纱 | 印度OEC10S | 14960 |
| | | 印度C21S | 23060 |
| | | 印度C32S | 26020 |
| | | 印度JC32S | 29370 |
| | | 巴基斯坦OEC10S | 22770 |
| | | 巴基斯坦C21S | 22770 |
| | | 人棉纱 | 17750 |
| | 替代品 | 涤棉纱 | 17700 |
| | | 纯棉纱 | 12480 |

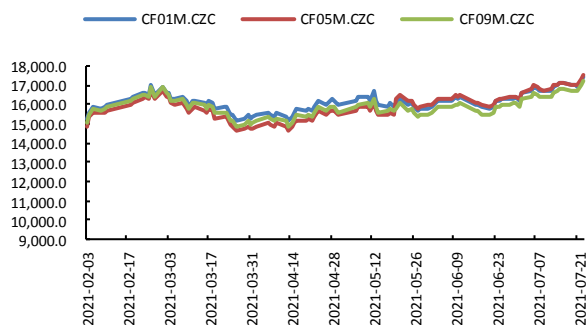
研究所

赵睿

电话：010-84183058

邮件：zhaorui@guodu.cc

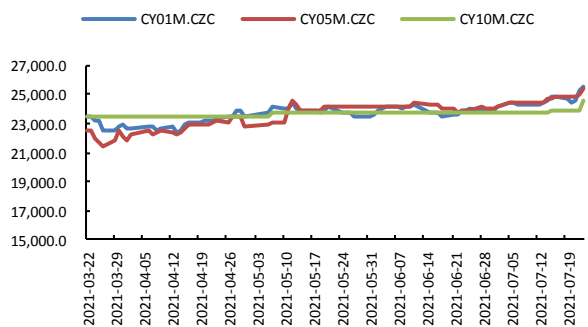
从业资格号：F3048102

一、相关图表
图1 郑棉主力


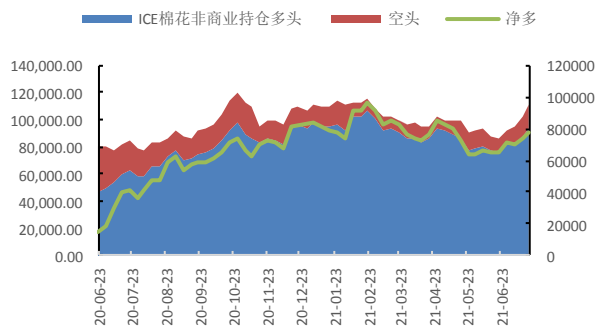
数据来源：wind、国都期货研究所

图2 ICE 2号棉

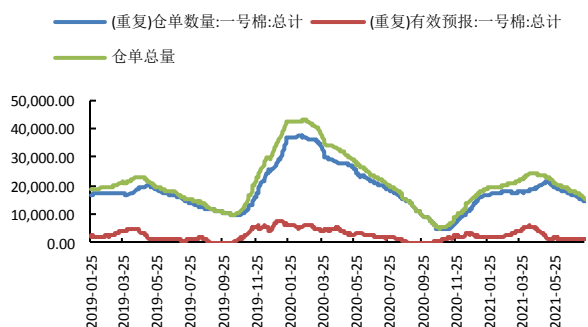

数据来源：wind、国都期货研究所

图3 郑棉纱主力


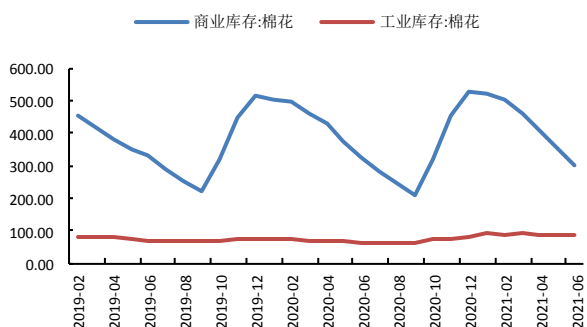
数据来源：wind、国都期货研究所

图4 ICE 棉持仓


数据来源：wind、国都期货研究所

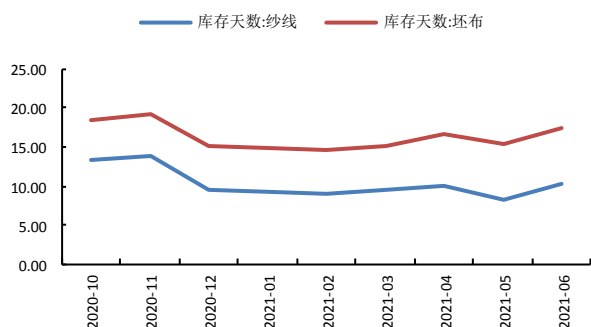
图5 郑棉仓单


数据来源：wind、国都期货研究所

图6 棉花库存


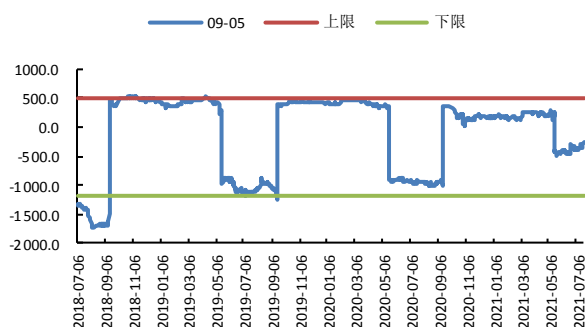
数据来源：wind、国都期货研究所

图7 棉纱、坯布库存



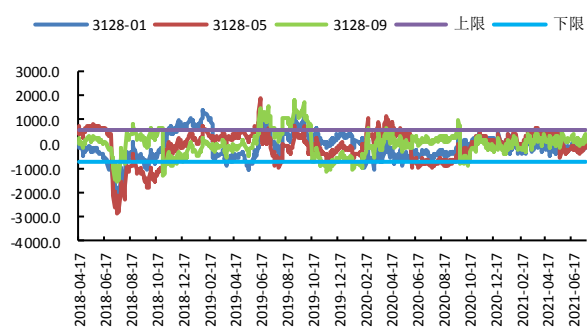
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 CF9-5 合约价差



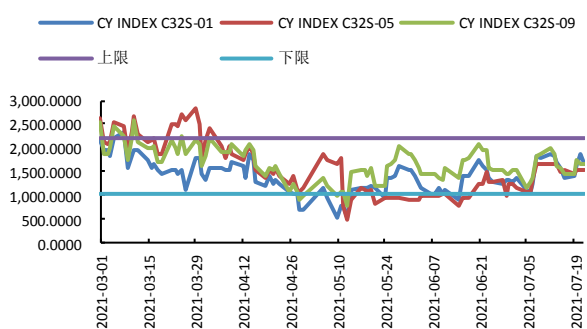
数据来源: wind、国都期货研究所

图9 棉花基差



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 棉纱基差



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

赵睿，国都期货研究所棉花期货分析师，金融硕士学历。擅长基本面分析，对棉花产业链有丰富的研究经验。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yffwb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。